



Plano de Benefícios Banesprev II - Cabesp

banesprev 

**SETEMBRO
2026**

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Resultado Mensal e Acumulado

Análise do resultado

Setembro foi marcado pela manutenção de juros elevados nos mercados internacionais, mantendo um ambiente de maior seletividade para os investidores. No Brasil, contudo, observou-se uma melhora na percepção de risco ao longo do mês, refletida na valorização dos ativos locais e na redução dos prêmios exigidos pelo mercado. Embora permaneçam desafios relevantes no cenário econômico, o período encerrou-se com expectativas mais favoráveis para a evolução da atividade econômica, da inflação e das condições financeiras, beneficiando particularmente os mercados de renda fixa e renda variável.

Mês	Patrimônio	Mês		Acumulado no ano		Acumulado 12 meses	
		Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta
jan/26	144.284.844,84	0,90%	0,86%	0,90%	0,86%	10,10%	10,06%
fev/26	145.370.807,58	1,36%	1,03%	2,27%	1,90%	10,73%	9,12%
mar/26	144.410.437,88	(0,06%)	1,38%	2,21%	3,30%	8,81%	9,62%
abr/26	147.129.567,53	2,49%	1,28%	4,76%	4,63%	10,60%	10,04%
mai/26	146.971.854,42	0,52%	1,12%	5,31%	5,80%	9,67%	10,43%
jun/26	145.136.684,95	(0,61%)	0,61%	4,67%	6,44%	8,27%	10,33%
jul/26	145.130.344,53	0,63%	0,46%	5,33%	6,93%	9,24%	10,08%
ago/26	146.037.518,72	1,26%	0,15%	6,66%	7,08%	9,72%	9,96%
set/26	149.012.865,74	2,68%	1,29%	9,51%	8,47%	12,33%	10,29%

Índices de Mercado

Índice	Projeção (25/09)	Projeção (02/10)	Variação	Direção	Interpretação
IPCA 2026	4,99%	5,01%	0,02 p.p.	↑ Alta	O mercado voltou a elevar a expectativa de inflação, ultrapassando novamente o nível de 5%. O indicador apresentou expressiva revisão altista, sinalizando pressões inflacionárias mais fortes nos preços ao produtor. Permaneceu inalterada, indicando manutenção da expectativa de estabilidade monetária no curto prazo.
IGP-M 2026	4,76%	5,27%	0,51 p.p.	↑ Alta	
Selic 2026	13,50%	13,50%	0,00 p.p.	→ Estável	

Indicadores	Setembro	Acumulado no Ano	Acumulado 12 meses
IPCA	0,82%	3,95%	4,58%
IGP-M	1,57%	3,45%	3,37%
CDI	1,08%	10,51%	14,48%
IMA-B	3,15%	10,11%	13,88%
IMA-B 5	2,01%	11,37%	14,80%
IMA-B 5+	3,82%	8,85%	12,87%

IMA-B (Médio Prazo): Registrou retorno de **3,15% em setembro**, beneficiado pelo fechamento da curva de juros reais. Com isso, acumula **10,11% no ano e 13,88% em 12 meses**. Sua *duration* intermediária segue oferecendo equilíbrio entre potencial de retorno e volatilidade.

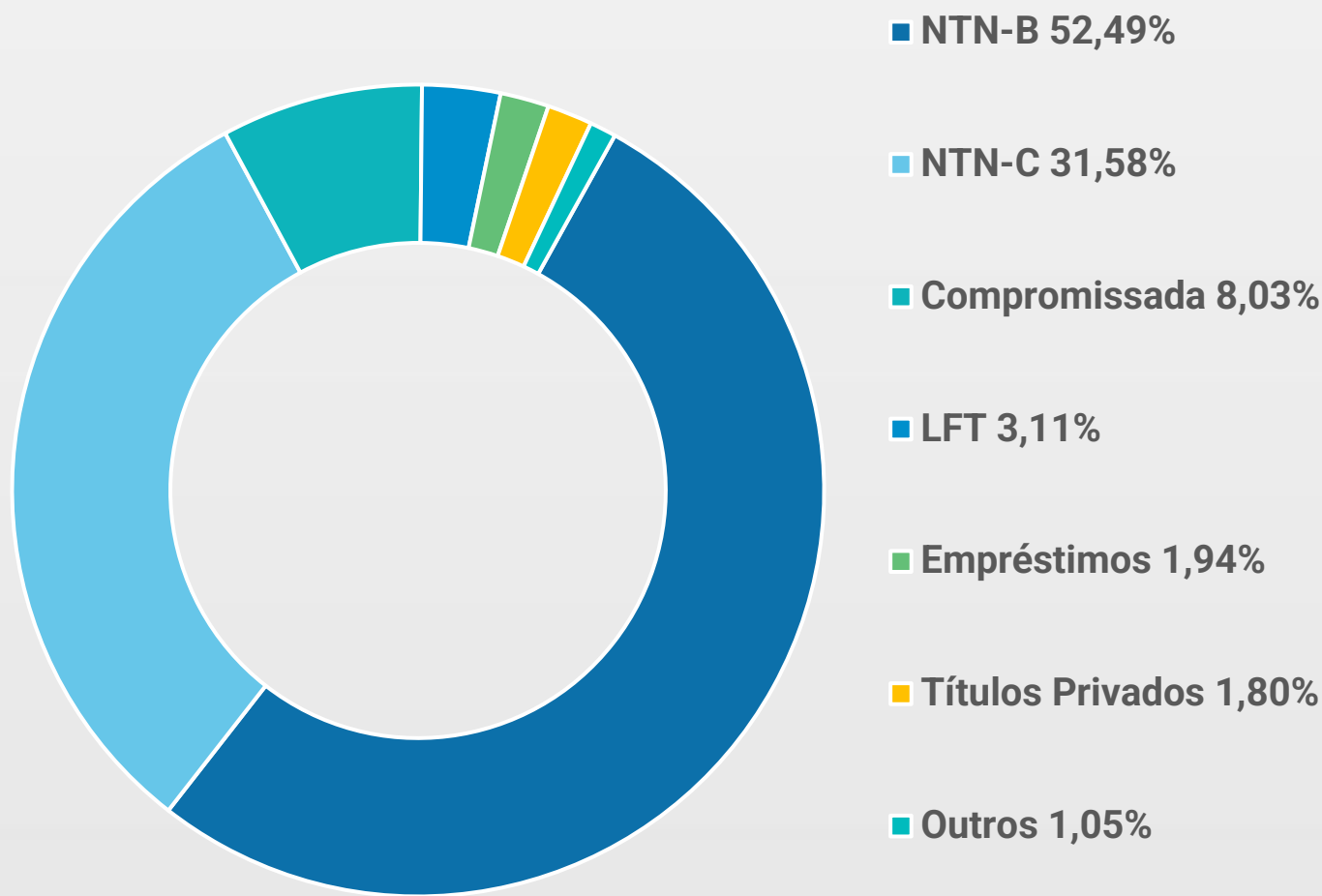
IMA-B 5 (Curto Prazo): Apresentou retorno de **2,01% em setembro**, acumulando **11,37% no ano e 14,80% em 12 meses**. A menor sensibilidade às oscilações dos juros reais continua favorecendo o índice em cenários de maior incerteza.

IMA-B 5+ (Longo Prazo): Teve retorno de **3,82% em setembro**, impulsionado pelo movimento favorável da curva de juros reais. O índice acumula **8,85% no ano e 12,87% em 12 meses**, mantendo maior sensibilidade às expectativas econômicas e fiscais.

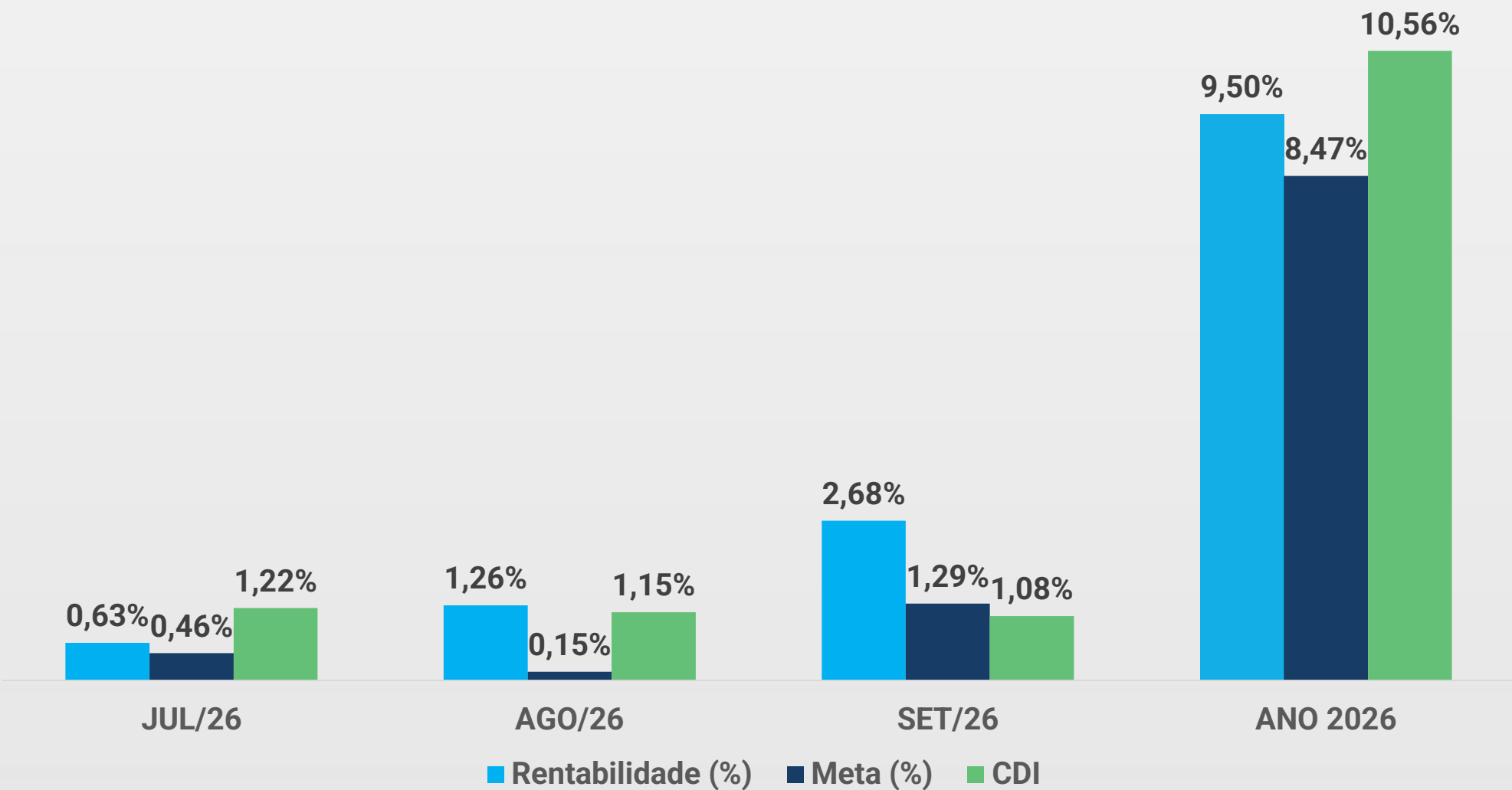
Fonte: Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil e indicadores extraídos do site da ANBIMA e IBGE.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,75%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo	Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				
Empréstimos	R\$ 2.121.678,83	0,50%	1,42%	10,68%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$ 2.121.678,83	0,50%	1,42%	10,68%
FUNDOS				
Marbella II - FI RF	R\$ 122.345.432,09	2,92%	82,10%	12,01%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 22.026.772,91	1,68%	14,78%	14,16%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	R\$ 330.135,23	1,74%	0,22%	16,36%
Atena - FIM	R\$ 713.838,89	0,99%	0,48%	13,92%
Hera - FIM	R\$ 687.327,86	1,15%	0,46%	12,53%
Zeus - FIM	R\$ 689.172,51	1,02%	0,46%	14,40%
SUB-TOTAL	R\$ 146.792.679,49	2,71%	98,51%	12,37%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 146.792.679,49	2,71%	98,51%	12,37%
IMOBILIÁRIO				
FIIP11B RB Capital	R\$ 98.507,42	10,39%	0,07%	-6,05%
TOTAL IMOBILIÁRIO	R\$ 98.507,42	10,39%	0,07%	-6,05%
TOTAL PLANO II CABESP	R\$ 149.012.865,74	2,68%	100,00%	12,33%

GLOSSÁRIO

Conheça os termos utilizados nesta apresentação

NTN-C - Nota do Tesouro Nacional série C: título público federal com rentabilidade vinculada à variação do IGP-M, acrescida de juros definidos no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 12% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

NTN-B – Nota do Tesouro Nacional série B: título público federal com rentabilidade vinculada à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 6% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

LFT – Letra Financeira do Tesouro: título público federal com rentabilidade diária vinculada à SELIC. Forma de pagamento: no vencimento.

NTN-F – Nota do Tesouro Nacional série F: título público federal com rentabilidade pré-fixada, definida no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 10% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

Operação Compromissada: é definida pela venda de um título com o compromisso de recomprá-lo em um prazo determinado e por uma taxa pré-fixada (CDI).

Títulos Privados: tipo de emissão de dívida feita por banco (crédito financeiro) ou empresas (crédito não financeiro) com finalidades específicas.

Empréstimo a participantes: operações de crédito, concedido aos participantes do plano.

PIB – Produto Interno Bruto. É a soma de todos os bens e serviços finais produzidos no país.

Meta: Objetivo mínimo de retorno

Selic - A Selic é a taxa básica de juros da economia. A taxa Selic refere-se à taxa de juros apurada nas operações de empréstimos de um dia entre as instituições financeiras que utilizam títulos públicos federais como garantia.

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE. Mede a inflação oficial do país.

IGP-M - Índice Nacional de Preços do Mercado, divulgado pela FGV.

Câmbio - Termo usado para a troca entre duas moedas diferentes (ex. Dólar x Real)

CDI: Principal taxa de referência do mercado de renda fixa (Certificado de Depósito Interbancário)



www.banesprev.com.br

